

## SPIS TREŚCI

### **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

#### **SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY OD 1 KWIETNIA 2017 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU**

Jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych
3. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia

#### **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY OD 1 KWIETNIA 2017 ROKU DO 31 MARCA 2018 ROKU**

## SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Kredyt Inkaso S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego spółki Kredyt Inkaso S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Domaniewskiej 39 (dalej „Spółka”), na które składają się: jednostkowe sprawozdanie z zysków lub strat oraz pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku, jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 marca 2018 roku, jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające („*sprawozdanie finansowe*”).

#### *Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 r. poz. 1089 z późn. zm.) („*Ustawa o biegłych rewidentach*”),
- 2) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- 3) rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („*Rozporządzenie 537/2014*”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników, podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla Komitetu Audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od badanej jednostki zgodnie z przepisami Ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylśmy przeglądów niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Kluczowy biegły rewident i firma audytorska świadczyli na rzecz jednostki lub jednostek przez nią kontrolowanych niżej wymienione usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które nie zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym lub sprawozdaniu z działalności:

- przegląd śródrocznego skróconego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

## Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą V/18/1/2017 Rady Nadzorczej z dnia 31 października 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 marca 2017 roku, to jest przez dwa kolejne lata obrotowe.

## Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
<p><i>Utrata wartości inwestycji w jednostkach zależnych oraz pozostałych długoterminowych i krótkoterminowych aktywów finansowych</i></p>	
<p>Zgodnie z notą 11 do sprawozdania finansowego inwestycje w jednostkach zależnych w kwocie 70,8 mln PLN stanowią 11% wartości sumy bilansowej Spółki, natomiast suma długoterminowych i krótkoterminowych aktywów finansowych w kwocie 505,8 mln PLN, zgodnie z notą 13 do sprawozdania finansowego, stanowi 78% sumy bilansowej Spółki. Zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (dalej: „MSSF”) na koniec okresu sprawozdawczego jednostka ma obowiązek ocenić, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie występują, jednostka powinna oszacować wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów.</p>	<p>Przeprowadziliśmy między innymi następujące czynności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– Dokonaliśmy oceny systemu kontroli wewnętrznej w zakresie identyfikacji przesłanek utraty wartości oraz przeprowadzania testów na utratę wartości opisywanych składników aktywów.</li> <li>– Przeanalizowaliśmy testy na utratę wartości inwestycji w jednostkach zależnych sporządzonych przez Zarząd Spółki w wyniku identyfikacji określonych przesłanek. Poddaliśmy krytycznej ocenie przedstawione założenia, w tym przepływy pieniężne, które podlegały zdyskontowaniu w celu ustalenia wartości inwestycji.</li> <li>– Poddaliśmy analizie wyceny przedstawione przez Zarząd w celu ustalenia wartości godziwej portfeli wierzytelności ujętych w jednostkach zależnych, w których Spółka posiada udziały.</li> <li>– Zaangażowaliśmy własnego eksperta ds. wycen, między innymi w zakresie oceny wykorzystanej metodyki kalkulacji oraz przyjętych do wycen założeń przedstawionych przez Zarząd Spółki w modelach, w szczególności do przeprowadzenia:             <ol style="list-style-type: none"> <li>a) oceny prawidłowości ustalenia wysokości prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu wierzytelności,</li> <li>b) oceny sposobu uwzględniania przy ustalaniu prognoz przepływów pieniężnych stopnia rzeczywistej historycznej realizacji uprzednio założonych przepływów,</li> <li>c) oceny prawidłowości zastosowanych stóp dyskontowych,</li> </ol> </li> </ul>
<p>Ocenę przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych oraz pozostałych długoterminowych i krótkoterminowych aktywów finansowych, na które składają się głównie obligacje wyemitowane przez jednostki zależne, uznajemy za obszar istotnego ryzyka z powodu złożonego procesu opartego na szeregu założeń i szacunków, zwłaszcza dotyczących przyszłych przepływów pieniężnych oraz zastosowanych parametrów, na podstawie których opiera się wycena aktywów jednostek zależnych. W procesie konieczny jest również osąd kierownictwa co do wydajności i efektywności działań windykacyjnych, które pozwalają na generowanie przepływów pieniężnych przez jednostki zależne.</p>	

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko
	<ul style="list-style-type: none"> <li>d) oceny zasadności przyjętych założeń dotyczących przesuwania w czasie momentu realizacji przepływów pieniężnych, które nie zostały zrealizowane w pierwotnym terminie,</li> <li>e) oceny prawidłowości zastosowanych horyzontów odzysku,</li> <li>f) wywiadów z pracownikami odpowiedzialnymi za przygotowane modele w odniesieniu do założeń przyjętych do wycen oraz adekwatności tych założeń.</li> </ul> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Przeanalizowaliśmy informacje na temat jednostek zależnych pochodzące zarówno z zewnętrznych, jak i z wewnętrznych dostępnych źródeł.</li> <li>- Dokonaliśmy oceny adekwatności oraz wystarczalności ujawnień w sprawozdaniu finansowym</li> </ul>
<p><i>Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa</i></p> <p>Ryzyko nadużyć ze strony kierownictwa jest ryzykiem nieodłącznym dla każdego badania sprawozdania finansowego.</p>	<p>Procedury obejmowały zrozumienie i ocenę środowiska kontroli wewnętrznej w zakresie procesów operacyjnych i księgowych, jakie mają miejsce w Spółce.</p>
<p>Ryzyko zostało uznane za istotne, ponieważ kierownictwo ma możliwość dokonywania nadużyć ze względu na możliwość manipulowania zapisami księgowymi oraz przygotowywania nierzetelnych sprawozdań finansowych w wyniku ominięcia kontroli, która wydaje się być prawidłowo zaprojektowana.</p>	<p>Ponadto, nasze procedury obejmowały krytyczną ocenę przyjętych przez Spółkę założeń w istotnych szacunkach rachunkowych oraz nietypowych transakcji (w tym transakcji z podmiotami powiązanymi).</p>
	<p>Przeprowadziliśmy analizę zarządzeń, protokołów z wewnętrznych i zewnętrznych kontroli, protokołów z posiedzeń organów stanowiących władze Spółki, korespondencji z instytucjami, rejestrów roszczeń klientów.</p>
	<p>Przeprowadziliśmy także analityczny przegląd danych finansowych oraz analizę niesystemowych zapisów dziennika pod kątem zdarzeń i zapisów nietypowych.</p>
	<p>Nasze procedury objęły także monitorowanie zewnętrznych źródeł informacji w celu identyfikacji potencjalnych naruszeń przepisów prawa i regulacji.</p>

## *Opinia*

Naszym zdaniem załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 marca 2018 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 kwietnia 2017 roku do 31 marca 2018 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa, w tym Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.) i postanowieniami statutu jednostki.

## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

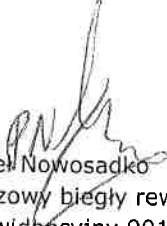
Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w stosownych przepisach prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

# Deloitte.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła wszystkie informacje określone w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r., poz. 757 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Paweł Nowosadko  
Kluczowy biegły rewident  
nr ewidencyjny 90119

Warszawa, 11 lipca 2018 roku